

2Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %20,01 azalışla 4.663 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %36,71 azalışla 1.021 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 578 baz puan azalışla %21,9 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %42,96 azalışla 671 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 2Ç24'te 4.663 m TL satış geliri (yıllık: -%20), 1.021 m TL FAVÖK (yıllık: -%37) ve 671 m TL net kar (yıllık: -%43) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri yıllık %20 azalış kaydederken, yurtiçi gelirleri %18 gerilemiş, ihracat gelirleri %26 düşüş göstermiştir. İhracat gelirlerinin toplam gelirler içerisindeki payı %23'ten %21'e gerilemiştir. Operasyonel giderler %16 gerilerken, satışların maliyeti yıllık %12 azalmış ve brüt kar marjı 722bp daralmıştır. Şirketin yıllık bazda FAVÖK'ü %37 azalışla 1.021milyon TL, FAVÖK marjı 578bp'lık düşüşle %21,9 olarak gerçekleşmiştir. Şirket, 99 milyon TL net finansal gider (2Ç23: +185 m TL), 66 milyon TL net parasal kazanç (2Ç23: 21 m TL), 126 milyon TL ertelenmiş vergi gideri (2Ç23: 7 milyon TL) elde etmiş olup, 671 milyon TL net kar (2Ç23: +1.177 m TL) açıklamıştır. Şirketin 2Ç24'te 440 milyon TL net borcu bulunmaktadır (2Ç23: 116 m TL). Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 6,9x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

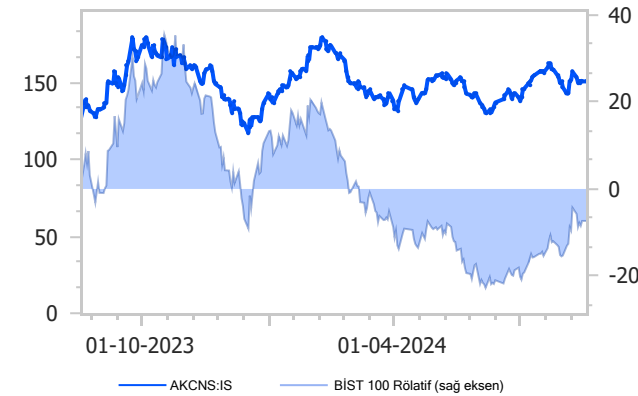
Endekse Paralel Getiri

2Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	ÇİMENTO			
Bloomberg / Reuters Kodu	AKCNS:TI/AKCNS:IS			
Fiyat (TL/hisse)	150,7			
Hedef Fiyat	177,43			
Potansiyel Getiri	%17,74			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	116,85-192,09			
Piyasa Değeri(milyon TL)	28.851			
Firma Değeri(milyon TL)	29.291			
Fiiili Dolaşım PD(milyon TL)	5.482			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	191			
Dolaşımdaki Paylar (%)	19,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%13,24			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%12,67			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	355	513	637	1.215
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	54.024	78.667	93.396	183.251
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	149,9-153,4	142,5-162,6	129,7-162,6	117,2-179,7
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-4		-11	21
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	10	8	-17	-7
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
HEIDELBERG MATERIALS AG	39,72			
HACİ ÖMER SABANCI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	39,72			
Diğer	20,56			
-	-			
-	-			

Şirket Faaliyet Alanı

Şirket, çimento, klinker, hazır beton ve agrega üretimi ve ticareti konusunda faaliyet göstermektedir.

Hisse Performansı



TL mn	2023/06	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	11.531	9.367	-%18,8	5.701	5.829	4.704	4.663	-%20,0	-%0,9
Brüt Kâr	2.558	1.423	-%44,4	947	1.611	471	952	-%40,9	%102,3
Faaliyet Kârı	2.123	989	-%53,4	755	1.368	240	749	-%45,3	%211,6
FAVÖK	2.632	1.531	-%41,8	997	1.614	488	1.021	-%36,7	%109,2
Net Parasal Pozisyon	220	26	-%88,3	199	21	-40	66	%2,2	-
Net Kâr	1.873	673	-%64,1	696	1.177	2	671	-%43,0	%38559,3
Brüt Kâr Marjı	%22,2	%15,2	-699bp	%16,6	%27,6	%10,0	%20,4	-722bp	1.042bp
Faaliyet Marjı	%18,4	%10,6	-786bp	%13,2	%23,5	%5,1	%16,1	-741bp	1.095bp
FAVÖK Marjı	%22,8	%16,3	-648bp	%17,5	%27,7	%10,4	%21,9	-578bp	1.153bp
Net Kâr Marjı	%16,2	%7,2	-906bp	%12,2	%20,2	%0,0	%14,4	-579bp	1.436bp
Net Borç	116	440	%278,2	701	116	-353	440	%278,2	-
Net Döviz Pozisyonu	228	-21	-	-11	228	-255	-21	-	-%91,6
Net Borç/FAVÖK	0,0	0,1	%269,5	0,3	0,0	-0,1	0,1	%269,5	-

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.